

Nasdaq First
North Premier:
SDS

Bokslutskommuniké

Q4 2020

Seamless
Distribution Systems

Bokslutskommuniké Q4

Oktober - december 2020

KSEK	2020 OKT-DEC	2019 OKT-DEC	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Nettoomsättning	71 093	76 532	295 609	245 567
Rörelseresultat	3 633	4 793	21 458	14 421
Rörelsemarginal	5,1%	6,3%	7,3%	5,9%
EBITDA resultat	11 295	1 881	50 116	24 165
EBITDA-marginal	15,9%	2,5%	17,0%	9,8%
Periodens resultat efter skatt	2 243	2 920	12 517	8 029
Totalt kassaflöde	- 1 134	10 221	-2 429	12 722
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,25	0,38	1,50	1,04
Soliditet	37,2%	13,3%	37,2%	13,3%

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET

📍 Seamless Distribution Systems (SDS) fick en order värd 14 miljoner SEK från en av Kameruns största mobiloperatörer, som i sin tur tillhör Afrikas största operatörsgrupp. Ordern, som är SDS första i Kamerun, omfattar systeminstallation för digital distribution och försäljning av elektroniska produkter. SDS kommer att ersätta operatörens befintliga teknik- och tjänsteleverantör, där den centrala delen av leveransen kommer att vara SDS:s egentillverkade flaggskeppsprodukt ERS 360. Utöver det initiala ordervärdet förväntas återkommande serviceintäkter tillkomma framgent.

Seamless
Distribution Systems

📞 +46 8 58 63 34 69

✉ sds.info@seamless.se

📍 Hangövägen 29, 115 41 Stockholm, Sweden

🌐 www.seamless.se

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Planerad publicering av årsredovisning: 2021-03-19

Delårsrapport Q1 2021 2021-04-22

Planerat datum för nästa årsstämma: 2021-04-22

Halvårsrapport Q2 2021 2021-07-22

Delårsrapport Q3 2021 2021-10-21

VD har ordet

Det minst sagt annorlunda året 2020 är nu bakom oss. Även om vi klarat oss relativt bra har pandemin naturligtvis påverkat oss. Vi har trots detta kunnat fortsätta att arbeta efter vår fastlagda strategi och fjärde kvartalet har varit ännu ett kvartal fullt av framsteg. Vi börjar nu se hur skalfördelarna från förvärvet av eServGlobal i juli 2019 sakta men säkert slår igenom i siffrorna.

Under fjärde kvartalet förbättrades vårt EBITDA till 11,3 MSEK. Det är en ökning med 500 procent i förhållande till samma kvartal 2019 då marginalen var 1,9 MSEK. Det innebär att rörelsemarginalen nu ligger på hälsosamma 15,9 procent. Denna förbättring sker samtidigt som vår omsättning på årsbasis ökar med över 20 procent till 296 MSEK. Kvartalsresultatet belastas dessutom av nedgången i USD mot SEK, men erfarenheten visar att valutaeffekterna jämnar ut sig över tid.

Jag är naturligtvis mycket stolt över att vårt arbete lett till så pass stora framgångar under denna turbulenta tid. Samtidigt vill jag påminna om att SDS har en affärsmodell med variationer över kvartalen och vill belysa vikten av att bedöma bolagets prestation över en längre period. Med dessa inledande ord vill jag även välkomna alla nya aktieägare som investerade i bolaget i den spridningsemission som genomfördes i höstas.

En av kvartalets viktigaste affärshändelser är vårt avtal i Kamerun, där vi levererar vår ERS 360-programvara. Detta är en affär som förstärker vår redan stora närvaro hos en ledande mobiloperatörsgrupp i Afrika och innebär även att vi nu lagt till ännu ett land till våra idag över 50 marknader.

Bolaget är nu mitt i en mycket spännande utvecklingsfas där vi jobbar med många faktorer för att växa såväl i storlek som lönsamhet. Tillväxten i omsättning är i nuläget påverkad av förvärv, men den långsiktiga potentialen finns även i den organiska tillväxten. Vårt fokus på rekrytering av nya kunder gör att den tillväxsfaktorn är minst lika spännande som förvärvstillväxten.

Vi har hittills kunnat publicera affärer med tre nya kunder under andra halvåret 2020, varav två tillhör ledande operatörsgrupper. En av operatörsgrupperna är en helt ny kund till oss, vilket gör att potentialen att växa med denna kund på ytterligare marknader är stor. När vi dessutom studerar tillväxten i såväl population som mobilanvändning i dessa marknader blir ekvationen ännu mer lovande. Min förväntan är baserad på våra goda erfarenheter från vår resa med MTN-gruppen, där vi växt från 1 till 19 mobiloperatörer i lika många tillväxtmarknader i Afrika och Mellanöstern.

Affärsmodellen som SDS historiskt arbetat med har varit baserad på att sälja licenser och integrationstjänster i form av en större initial engångsaffär, varefter kunderna utan undantag köpt support och drifttjänster till ett värde runt 15 till 20 procent av den initiala affären. I och med fjärde kvartalet är vår prioriterade affärsmodell för nya kunder en SaaS-prissättning, som ändrar engångslicensen till en återkommande licensavgift. Det innebär att den initiala intäkten för installationen blir något lägre, men gör att våra återkommande intäkter blir väsentligt högre. Detta innebär inte per automatik att alla kunder accepterar denna modell men vi ser konkreta bevis för att den vinner terräng alltmer.



Ett exempel på detta är vår första affär i Etiopien, som gjordes utifrån denna princip. Affären gjordes för några år sedan och även om de återkommande transaktionsbaserade intäkterna initialt var lägre än väntat ser vi nu en väsentligt ökad tillväxttakt. Vi blir mer beroende av kundens tillväxt, men får istället en större del av den långsiktiga lönsamheten i kundens affär.

Att SDS med sin virtuella organisation kunde hantera distansarbete under pandemiåret var en lågoddsare, men att vi skulle kunna sälja till nya kunder i en takt vi aldrig sett förut var en positiv överraskning. Mycket glädjande var också att i den nordiska distributionsverksamheten SDD har vi, trots tappad volym på grund av Covid-19, ändå lyckats förbättra vårt resultat.

I denna delårsrapport har vi lagt till en egen sektion om utfallet från förvärven av eProducts 2018 (nu SDD) och eServGlobal 2019. Jag är oerhört glad att vi i fakta och siffror kan visa hur väl dessa förvärv har fallit ut. Vi visste att vi köpte illa skötta bolag, som vi hade en övertygelse om att vi skulle kunna få rätsida på. Nu har vi bevisat att vi besitter den kompetens och har den kapacitet som krävs för att kunna konsolidera vår bransch och öka lönsamheten och tillväxten. Resan har bara börjat!

Tommy Eriksson
VD, Seamless Distribution Systems AB

Ekonomisk översikt

Oktober - december 2020

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 71 093 (76 532) KSEK, en minskning med 7,1% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 920 (624) KSEK. Omsättning ligger i linje med andra och tredje kvartalet, men lägre än första kvartalet. Minskningen, jämfört med samma kvartal föregående år, är en följd av den rådande omvärldssituationen där kunderna har varit mer återhållsamma med sina budgetar.

I oktober vann SDS en stor order i Kamerun till värde av 14 miljoner SEK. Ordern, som är den första för SDS i landet, kunde intäktsföras under fjärde kvartalet.

Nettoomsättningen för året uppgick till 295 609 (245 567) KSEK, en ökning med 20,4% jämfört med samma period föregående år. Under året 2019 så ingår bara eServGlobal från 25 juli. Övriga rörelseintäkter uppgick till 8 819 (28 107) KSEK. Under 2019 så ingår negativ goodwill om 21 407 i övriga rörelseintäkter.

Orderingången har under året, trots de rådande omständigheterna, ändå varit god och affärsmöjligheterna fortsätter att öka och antalet prospekt ligger på en mycket tillfredsställande nivå.

Bolagets affärsmodell innebär att större projekt påverkar intäkter och resultat mellan kvartalen.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 70 380 (72 362) KSEK, en minskning med 2,7% jämfört med samma period förra året. Under fjärde kvartalet 2019 så ingick en omstruktureringsreserv om 8 000 KSEK, samt förvärvskostnader om 367 KSEK i rörelsekostnaderna.

Under fjärde kvartalet så har bolaget fortsatt sin omstrukturering och effektivisering, vilket har gett en positiv effekt med sänkta personalkostnader. Detta till stor del på grund av permitteringar och avgångar. Fjärde kvartalet påverkades negativt av den stärkta kronan mot dollarn med 2 911 KSEK.

Rörelsekostnaderna under året uppgick till 282 970 (259 253) KSEK, en ökning med 9,1 % jämfört med samma period förra året. I och med förvärvet av eServGlobal så ingår en omstruktureringsreserv om 24 049 KSEK, samt förvärvskostnader om 3 697 KSEK i rörelsekostnaderna under årets tolv månader 2019.

Årets ökning av kostnaderna, jämfört med föregående år, förklaras främst av att SDS under 2019 förvärvade eServGlobal som under årets tolv månader i snitt har haft ca 60 anställda.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för fjärde kvartalet uppgick till 11 295 (1 881) KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -1 156 (-2 019) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till 2 476 (2 774) KSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,25 (0,38) SEK.

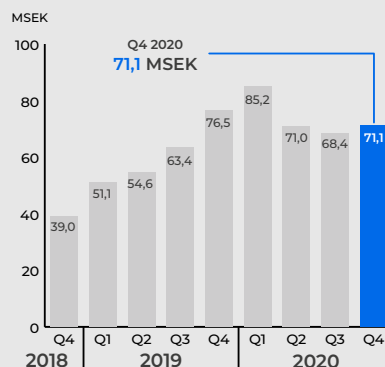
EBITDA-resultatet för året uppgick till 50 116 (24 165) KSEK.

Finansnettot för året uppgick till -6 362 (-5 644) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till 15 096 (8 777) KSEK. Resultatet per aktie uppgick till 1,50 (1,04) SEK.

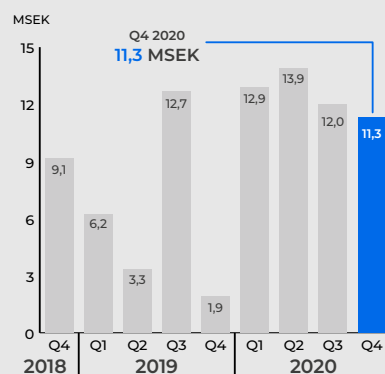
Nettoomsättning

71,1 MSEK



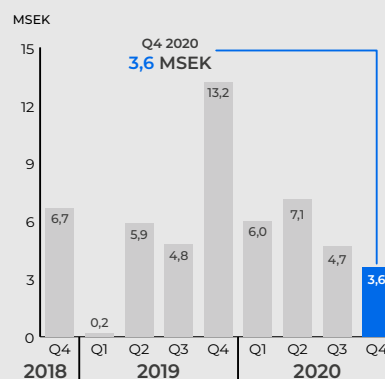
EBITDA-resultat

11,3 MSEK



EBIT-resultat

3,6 MSEK



INVESTERINGAR

Under fjärde kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 7 697 (10 208) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -6 444 (-3 913) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 1 516 (389) KSEK för kvartalet. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -584 (-479) KSEK.

Under året gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 24 254 (25 520) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -23 843 (-7 047) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 3 905 (868) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -2 325 (-1 362) KSEK.

Leasing (IFRS 16)

Enligt den standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas.

En nyttjanderätt om 10 892 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -2 490 KSEK samt en räntekostnad på -569 KSEK som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista december till 10 848 KSEK.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 108 (132). Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 131 (90) konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

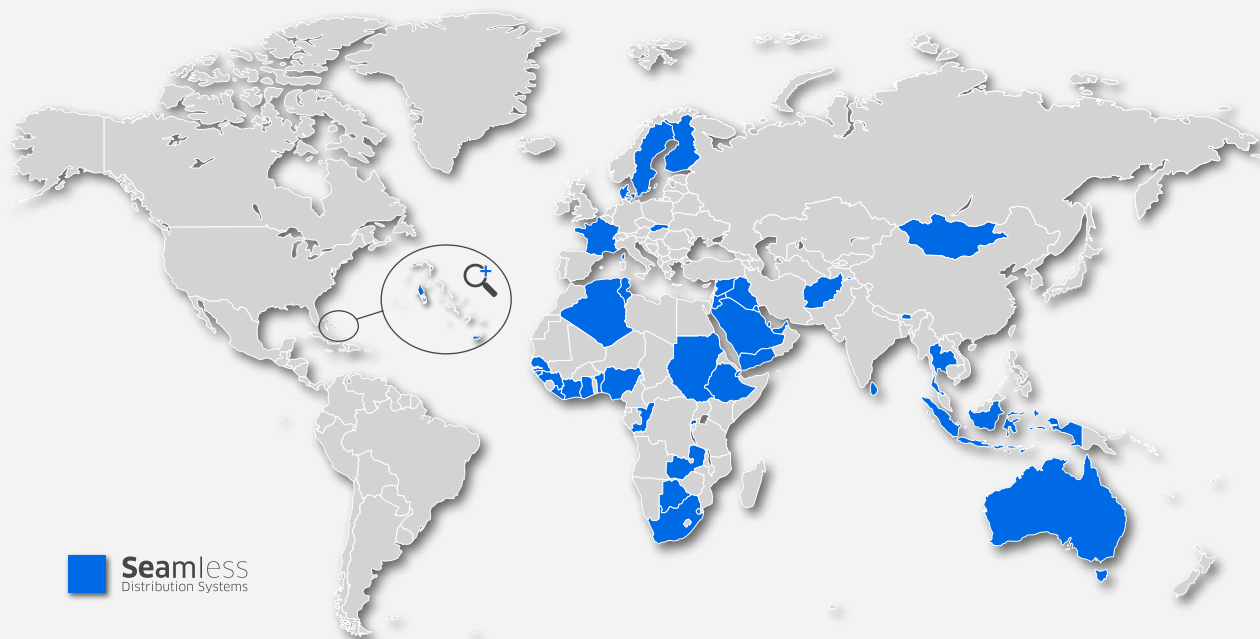
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 11 776 (14 850) KSEK. Av total checkkredit på 10 000 KSEK var 7 191 KSEK utnyttjat.

Under tredje kvartalet beslutades att genomföra en spridningsemission. Emissionen slutfördes under fjärde kvartalet, varvid antalet aktier i SDS ökar med 567 835 aktier, från 8 341 135 aktier till 8 908 970 aktier. Vidare har bolaget tillförts 26,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 1,6 MSEK.

SDS har fyra räntebärande skulder på sammanlagt 68,2 MSEK. Den äldsta skulden är på 35 MSEK och löper med 10% ränta. Skulden, samt upplupen ränta, ska återbetalas i maj 2022. Det andra lånet är ursprungligen på 10 MSEK från Handelsbanken och EKN och löper på två år med 6,62% ränta. Lånet amorteras kvartalsvis och per sista december uppgår lånet till 3,8 MSEK. Ränta betalas kvartalsvis. I januari 2020 tog bolaget ett lån för att öka rörelsekapitalet på 9,2 MSEK från större aktieägare. Lånet löpte på 6 månader med 15% ränta. Bolagets VD och styrelseordförande fanns med bland långivarna. I juli 2020 förlängdes lånet med 12 månader samtidigt som räntan sänktes till 10%. Bolagets VD är kvar som långivare. Dessutom säkrade bolaget i juli upp ett lån på strax under 4 procent ränta från Almi på 7 MSEK uppbackat av ett lån på 3 MSEK till 4% ränta från privata investerare. Bolagets VD och styrelseordförande är med bland långivarna. Lånet löper på 12 månader och lån plus ränta ska erläggas vid återbetalnings tidpunkten.

Kassaflödet under fjärde kvartalet från den löpande verksamheten uppgick till -16 226 (17 312) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -1 134 (10 221) KSEK. Kassaflödet under årets tolv månader från den löpande verksamheten uppgick till -15 297 (20 429) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -2 429 (12 722) KSEK.

SDS kunder i världen



Marknad och försäljning

Under fjärde kvartalet har SDS fått en ny kund i Kamerun. Kunden är en av landets största mobiloperatörer och tillhör även Afrikas största operatörsgroup. Med ordern i Kamerun utökar SDS sin organisatoriska tillväxt på nya marknader och stärker sin kundbas ytterligare inom operatörsguppen MTN. Affären omfattar installation av ett system för digital distribution och försäljning av elektroniska produkter med möjlighet att längre fram utöka systemet med fler funktioner. Ordern är viktig för att fortsätta den långsiktiga relationen och samarbetet med MTN, där SDS levererar till 19 av MTN:s totala 21 kunder.

Orderingången har under fjärde kvartalet försämrats jämfört med tidigare kvartal på grund av den rådande omvärldssituationen. Fortsatt fokus har under kvartalet lagts på att öka de återkommande intäkterna som kommer att ta SDS närmare målet att dessa ska överstiga bolagets fasta kostnader.

Parallellt med relationsbyggandet i den från eServGlobal förvärvade kundbasen fortsätter arbetet med att stöpa om och förstärka försäljningsorganisationen, vilket kommer att stärka strukturen och närvaron på fler marknader. SDS har som målsättning att med utgångspunkt i bolagets produkter, ytterligare öka förmågan att analysera kundvärde. På så sätt kan SDS i en konsultativ roll sälja mer baserat på en tydlig artikulerad kundnytta.

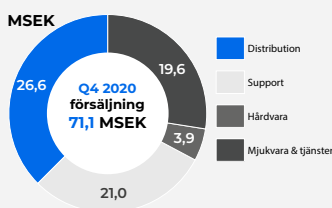
Särskilt intressant är bolagets nya produktfamilj för digitalisering av försäljning och distribution av fysiska produkter, vilka rönt stort intresse hos såväl befintliga som nya kunder. Ett ökat intresse kan även ses från utvecklade marknader som Europa, vilket tyder på möjligheter för ytterligare expansion baserat på den nya produktportföljen. Gemensamt för alla marknader är intresset att förstå mer om sin kund och sin försäljning. Det nya molnerbjudandet för analytics är därför särskilt lovande för framtida merförsäljning av såväl återkommande licenser som tjänster.

De flesta av SDS kunder har som målsättning att 100 procent av deras försäljning ska ske digitalt, något som bäddar för fortsatt tillväxt hos befintliga kunder. Bolagets produktportfölj är högteknologisk, väl utvecklad och fortsätter att breddas efter kundernas och marknadens behov. Under kvartalet har SDS hanterat mer än 3,5 miljarder dollar i sina system.

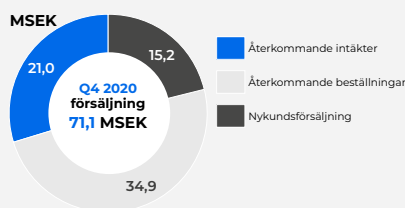
För SDD, koncernens distributionsverksamhet i Norden, fortsatte försäljningstappet under fjärde kvartalet, trots att ingen befintlig kund tappats, efter att man under tredje kvartalet kunnat stabilisera försäljningen efter bortfallet i början av året. Glädjande under fjärde kvartalet var dock den lyckade försäljningen av en marknadsföringslösning via både app och terminal.

Koncernen har påverkats av Coronapandemin, men bedömningen är att påverkan är och kommer förbli marginell. Att växla till att arbeta hemifrån har gått över förväntan och alla installationer som genomförs sker på distans. Den tillväxtstrategi som fastställdes hösten 2019 har nu omarbetats under hösten 2020 och SDS har nu klara mål avseende vad som ska uppnås till och med 2023.

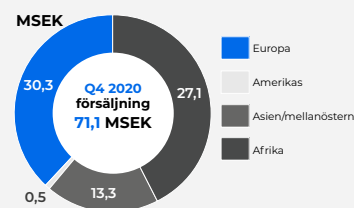
Produkterbudande



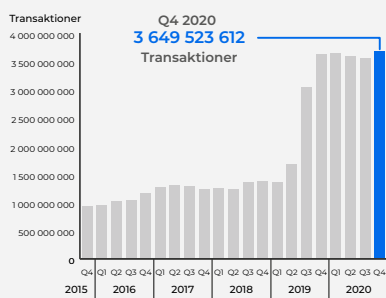
Försäljningsfördelning



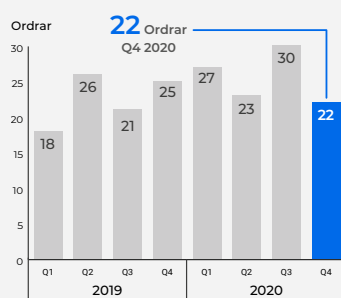
Geografisk försäljning



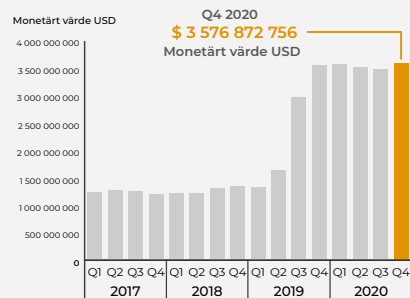
Antal transaktioner hanterade av ERS 360 per kvartal



Antal vunna ordrar per kvartal



Monetärt värde hanterat av Seamless system per kvartal



Förvärv

eServGlobal

eServGlobal förvärvades den 24 juli 2019 och redan efter några månader från förvärvstidpunkten visades goda resultat inom integration, effektivisering och omstrukturering. Omsättning, rörelseresultat och resultat hade alla tre förbättrats under förvärvsåret jämfört mot tidigare tolv månaders perioder. Omsättning, rörelseresultat samt resultat förbättrades ytterligare under 2020.

Omstrukturingsarbetet av eServGlobal, som i praktiken inneburit att vi flyttat kompetens från högkostnadsland till våra utvecklingscenter i Pakistan och Indien där SDS under flertalet år byggt upp en svensk organisationsstruktur, som levererar lika hög kapacitet som de modernaste utvecklingsavdelningarna i Västvärlden. Detta är en bidragande stark faktor till den positiva trenden i resultatet. Efter förvärvet av eServGlobal har SDS nu en effektiv process på plats för att snabbt kunna flytta kompetens så att kostnaden blir väsentligt lägre, men med bibehållen effekt.

SDS och eServGlobals geografiska tillgänglighet har medfört att SDS-gruppen har blivit en större spelare på marknaden. Det har i sin tur medfört en ökad konkurrenskraft, vilket möjliggör tillväxt av nya kunder. Relationsbygget med eServGlobals befintliga kunder fortsätter att vara starkt positivt och arbetet med att byta ut alla eServGlobals produkter till SDS:s egenutvecklade programvaror fortgår.

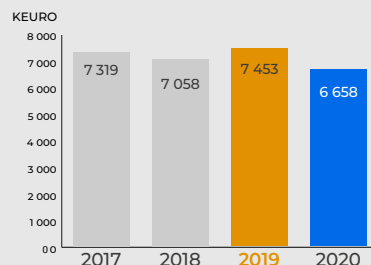
Seamless Digital Distribution AB

Redan från förvärvsdagen den 10 november 2018 har fokus legat på effektivisering och en ökad omsättning. SDD kunde i en rask takt ansluta fler återförsäljare till sitt nätverk och ökade sin relevans på marknaden. SDD:s arbete med att modernisera distributionen och effektiviseringen resulterade i att antalet anställda gick från fyra till en, med fortsatt hög kvalitet på leveransen till kunderna och stark tillväxt.

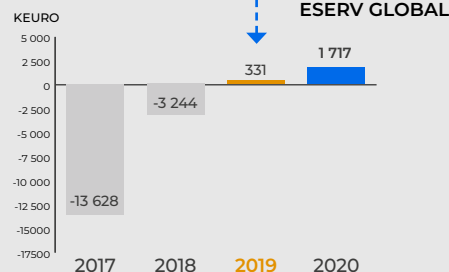
Under 2020 lanserades SDD:s nya marknadsföringslösning där kunderna, vars produkter vi distribuerar, nu kan kommunicera direkt med återförsäljarna via både app och terminal. Detta kommer att medföra nya möjligheter för kunderna som inte erbjudits till dem tidigare och som bidrar till en ökad försäljning.



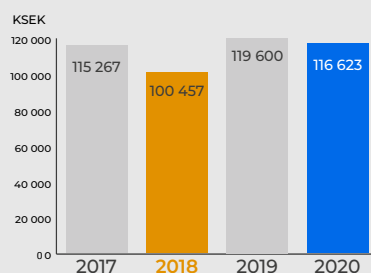
Omsättningsutveckling



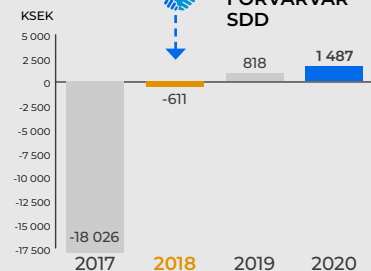
EBITDA



Omsättningsutveckling



EBITDA



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2020 OKT-DEC	2019 OKT-DEC	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	71 093	76 532	295 609	245 567
Övriga rörelseintäkter	2 920	624	8 819	28 107 ¹⁾
Summa rörelsens intäkter	74 013	77 155	304 428	273 674
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader	- 33 738	-39 090	-132 684	-131 726
Övriga externa kostnader	-14 302	-10 982	-56 022	-41 935
Personalkostnader	-8 847	-12 216	-54 333	-34 696
Avskrivningar	-7 662	2 912	-28 658	-9 744
Övriga rörelsekostnader	-5 832	-12 986 ²⁾	-11 273	-41 152 ²⁾
Summa rörelsens kostnader	-70 380	-72 362	-282 970	-259 253
Rörelseresultat	3 633	4 793	21 458	14 421
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	1	3	5	7
Finansiella kostnader	-1 157	-2 022	-6 367	-5 652
Finansiella poster netto	-1 156	-2 019	-6 362	-5 644
Resultat före skatt	2 476	2 774	15 096	8 777
Inkomstskatt	-233	147	-2 579	-748
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	2 243	2 920	12 517	8 029
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser	-2 330	-3 326	-2 924	-4 014
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-87	-406	9 593	4 015

1) I övriga rörelseintäkter ligger negativ goodwill om 21 407 KSEK på året

2) I övriga rörelsekostnader ligger en omstruktureringsreserv om 8 000 KSEK i kvartalet och 24 049 KSEK på året

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	81 961	82 743
- varav IP rättigheter	15 083	17 750
- varav balanserade utvecklingskostnader	66 878	64 993
Materiella anläggningstillgångar	15 126	15 235
Finansiella tillgångar	843	972
Lager av färdiga varor	1 939	2 856
Kundfordringar	35 759	45 569
Övriga fordringar	15 137	11 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 285	34 112
Likvida medel	11 776	14 851
Summa tillgångar	219 827	208 079
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	81 710	27 770
Övriga långfristiga skulder	55 510	52 673
Checkkredit	7 191	8 766
Leverantörsskulder	21 097	25 785
Aktuella skatteskulder	628	508
Övriga kortfristiga skulder	33 959	63 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 732	29 024
Summa eget kapital och skulder	219 827	208 079

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

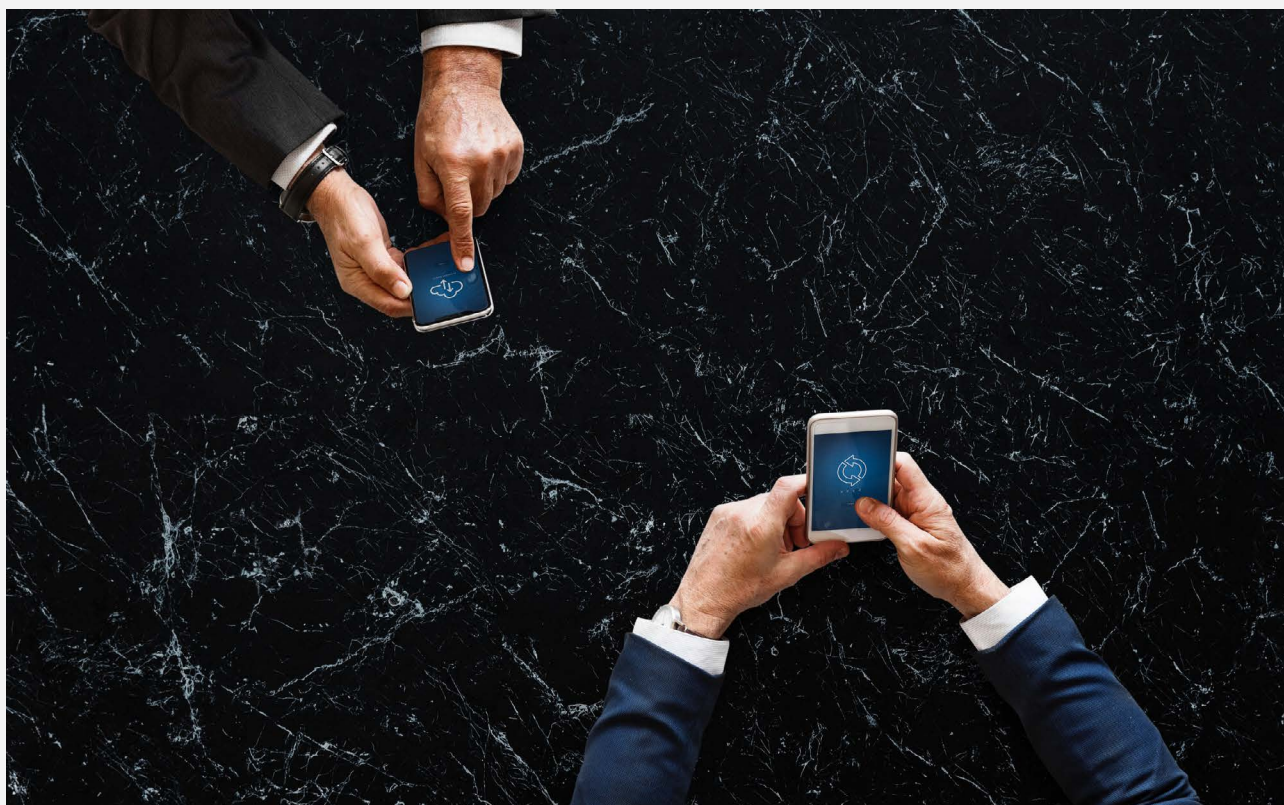
KSEK	2020 OKT-DEC	2019 OKT-DEC	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Vid periodens början	57 139	28 176	27 770	23 756
Periodens totalresultat	-87	-406	9 593	4 015
Kvittningsemission	-	-	19 689	-
Spridningsemission	24 657	-	24 657	-
Vid periodens slut	81 709	27 770	81 709	27 770

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2020 OKT-DEC	2019 OKT-DEC	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 198	5 260	42 109	-5 861
Förändring av rörelsekapital	-27 424	12 052	-57 406	26 290
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 226	17 312	-15 297	20 429
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 204	-15 368	-29 386	-53 120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 296	8 277	42 254	45 413
Periodens kassaflöde	-1 134	10 221	-2 429	12 722
Likvida medel vid periodens början	13 484	4 836	14 850	2 266
Kursdifferens likvida medel	-575	-207	-646	-138
Likvida medel vid periodens slut	11 775	14 850	11 775	14 850

NYCKELTAL

KSEK	2020 OKT-DEC	2019 OKT-DEC	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Avkastning på eget kapital	4,1%	11,3%	22,9%	31,2%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	0,25	0,38	1,50	1,04
Rörelseresultat, KSEK	3 633	4 793	21 458	14 421
Nettoomsättningstillväxt, %	-7,1%	96,0%	20,4%	179,9%
Rörelsemarginal, %	5,1%	6,3%	7,3%	5,9%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	8 877 424 8 877 424	7 691 343 7 691 343	8 340 501 8 340 501	7 691 343 7 691 343
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	8 908 970	7 691 343	8 908 970	7 691 343
Kassalikviditet	159 %	89%	159%	89%
Soliditet	37,2%	13,3%	37,2%	13,3%
Eget kapital, KSEK	81 710	27 770	81 710	27 770
Eget kapital per aktie	9,20	3,61	9,20	3,61
Antal anställda vid periodens slut	108	132	108	132



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2020 OKT-DEC	2019 OKT-DEC	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Nettoomsättning	38 071	25 626	130 301	97 236
Övriga rörelseintäkter	2 914	616	8 737	6 646
Rörelsens kostnader	- 42 356	-27 343	-125 904	-106 751
Rörelseresultat	-1 370	-1 101	13 134	-2 869
Finansnetto & bokslutsdispositioner	-213	-1 308	- 5 272	-4 890
Resultat efter finansiella poster	-1 584	-2 409	7 862	-7 759
Inkomstskatt	-91	-	-746	-
Periodens resultat	-1 675	-2 409	7 116	-7 759

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	71 621	72 444
Omsättningstillgångar	102 803	41 152
Summa tillgångar	174 424	113 596
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	64 302	12 840
Långfristiga skulder	44 500	41 000
Kortfristiga skulder	65 622	59 756
Summa eget kapital och skulder	174 424	113 596
Ställda säkerheter	22 000	15 000
Eventualförpliktelser	inga	inga

Segmentsrapportering

Seamless verksamhet består av två affärsområden –

Seamless Distribution Systems AB (SDS) och **Seamless Digital Distribution AB (SDD)**

Nettoomsättning

KSEK	2020		2019	
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
SDS	45 066	42 210	181 419	128 361
SDD	26 604	34 955	116 622	119 666
Koncernintern supportavgift ¹	-577	-633	-2 432	-2 460
Seamless koncern	71 093	76 532	295 609	245 567

Rörelseresultat

KSEK	2020		2019	
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
SDS	3 120	4 462	20 164	13 683
SDD	1 090	964	3 726	3 198
Koncernintern supportavgift ¹	-577	-633	-2 432	-2 460
Seamless koncern	3 633	4 793	21 458	14 421

1) SDS fakturerar varje månad en marknadsmässig supportavgift på 21.750 USD till SDD

Seamless Distribution Systems

OM SEAMLESS DISTRIBUTION SYSTEMS (SDS)

SDS är ett svenskt mjukvaruföretag som tillhandahåller lösningar och tjänster för digital försäljning och distribution till privatpersoner genom mobiloperatörer i tillväxtländer. Företaget erbjuder sina företagskunder en komplett lösning för digital distribution och hantering av elektroniska transaktioner. SDS förvärvade eServGlobal i juli 2019. SDS-koncernen har nu kunder i alla delar av världen i mer än 50 länder världen över och når över 650 miljoner mobilanvändare genom mer än 3 000 000 aktiva försäljningsställen. SDS har cirka 220 anställda och konsulter i Sverige, Frankrike, Rumänien, Belgien, Ghana, Nigeria, USA, Pakistan, Indien, Indonesien, Sydafrika, Ecuador och Förenade Arabemiraten. Med över 30 års erfarenhet fokuserar SDS på hög kundtillfredsställelse och effektiv drift. SDS hanterar över 14,5 miljarder transaktioner årligen, värda mer än 14 miljarder dollar och gör det möjligt för befolkningen i tillväxtländer att bli en del av den mobila revolutionen.

SDS anser sig ha en unik position på marknaden, särskilt när det gäller erbjudandet till telekomsektorn, eftersom att plattformen utgör ryggraden i en mobiloperatörs försäljningsverksamhet. SDS har genom sin långa erfarenhet djup förståelse för hur detaljhandels infrastruktur fungerar hos mobiloperatörer. Erbjudandena är fokuserade mot att stödja och digitalisera varje steg i försäljningsprocessen med målet att ge möjlighet att sälja vilken produkt som helst, när som helst och genom valfri kanal.

Dessutom har SDS färdigställt alla sina produkter så att de stöder micro-services, vilket innebär att de som använder systemet kan rulla ut uppdateringar omedelbart och på så sätt få en helt ny skalbarhet och reduktion av kostnadssidan.

Seamless Digital Distribution

OM SEAMLESS DIGITAL DISTRIBUTION (SDD)

SDD distribuerar elektroniska produkter via detaljhandeln, som t.ex. mobila kontantkortsladdningar och betalmedel för betalning online. SDD använder sig av SDS egenutvecklade ERS 360 plattform för den digitala leveransen. SDD levererar också den tekniska plattform som möjliggör TopUp via de största bankerna i Sverige. SDDs ERS plattform hanterar årligen cirka sex miljoner transaktioner till ett värde av 500 miljoner kronor på de två marknader som SDD är aktiva på, Sverige och Danmark. SDD har en medarbetare och betjänar drygt 2 500 försäljningsställen.

Under 2020 har SDD fortsatt med utvecklingen av den App och webbportal, som lanserades under 2019 och som möjliggör direktkommunikation mellan återförsäljare och mobiloperatör, vilket både kunder och leverantörer har reagerat väldigt positivt på.

Noter

Seamless Distribution Systems AB (publ) är ett svenskt publikt bolag, (organisationsnummer 556979-4562) med säte i Stockholm, Sverige. SDS aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, First North Premier.

NOT 1 - RISKER OCH REDOVISNINGSSPRINCIPER

RISKER OCH OSÄKERHETER

Seamless verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affärs mål och finansiella mål. De risker SDS identifierat som väsentliga för verksamheten är följande: Marknadsrisker inkluderar politiska risker och beroendet av ett fåtal stora kunder. Operativa risker inkluderar ökad konkurrens, förändringar i lagar och regler, förmågan att behålla och attrahera nyckelmedarbetare, den tekniska utvecklingen, förmågan att behålla och attrahera kunder, korruption och oetiska affärsmetoder. Finansiella risker: inkluderar finansierings-, likviditets-, kredit-, ränte-, och valutarisker.

För en detaljerad beskrivning av de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling hänvisas till årsredovisningen för 2019, sid 29-30. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2019.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2019. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även är rapporteringsvalutan. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. IASB har publicerat tillägg till standarder effektiva från 1 januari 2020 eller senare. Dessa tillägg har inte haft någon väsentliga påverkan på SDSs finansiella rapporter.

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

KSEK	SDS	
	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Professional services/mjukvara	76 592	49 821
Licenser	2 892	6 029
Support	91 744	62 465
Hårdvara	7 145	6 858
Övrigt	614	728
SDS Total	178 987	125 901

KSEK	SDD	
	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Etop-up	114 347	117 352
Banksystem	1 976	1 916
Övrigt	299	398
SDD total	116 622	119 666

NOT 3 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Afrika	115 074	99 119
Mellanöstern och Asien	58 826	23 750
Övrigt	5 087	3 032
SDS total	178 987	125 901

KSEK	SDD	
	2020 JAN-DEC	2019 JAN-DEC
Sverige	107 184	111 083
Danmark	9 438	8 583
Övrigt	-	-
SDD total	116 622	119 666

NOT 4 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående, se koncernens årsredovisning för 2019, sid 64. I tillägg så fick bolaget ett rörelsekapital lån om 9,2 MSEK från större aktieägare. Lånet löpte på 6 månader med 15% ränta. Detta lån förlängdes i juli 2020 med 12 månader och ny ränta på 10%. Lånet kan återbetalas i förtid och ränta ska erläggas vid återbetalnings tidpunkten. SDS VD finns bland långgivarna. Dessutom har bolaget i juli tagit ett lån på strax under 4 procent ränta från Almi på 7 MSEK uppbackat av ett lån på 3 MSEK till 4% ränta från privata investerare. Bolagets VD och styrelseordförande är med bland långgivarna. Lånet löper på 12 månader och kan återbetalas i förtid. Lån plus ränta ska erläggas vid återbetalningstidpunkten.

NOT 5 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter rapportperioden.

Övrig information

VALBEREDNING & STÄMMA

SDS valberedning inför årsstämman 2021 utgörs av John Longhurst (egna aktier), Lars Rodert (ÖstVäst Kapital), Roland Wallman (egna aktier), samt Gunnar Jardelöv (styrelseordförande i SDS AB). Valberedningen har utsett John Longhurst till sin ordförande. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra detta per e-post till "valberedning@seamless.se" eller per brev till "SDS Valberedning, Hangövägen 29, 115 41 Stockholm" senast den 9 mars 2021. Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman 2021 och kommer att publiceras på SDS hemsida tillsammans med valberedningens motiverande yttrande. Seamless årsstämma kommer att äga rum den 22 april 2021. Om en enskild aktieägare önskar få ett beslutsärende behandlat på stämman ska detta skriftligen anmälas till styrelsen senast sju veckor före årsstämman, vilket är 4 mars 2021.

GRANSKNING

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

Telefonnummer: 08-528 00 399

E-post: info@fnca.se

DISTRIBUTION AV INFORMATION

All information publiceras på bolagets hemsida, www.sds.seamless.se omedelbart efter offentliggörandet.

Finansiella rapporter kan även beställas från SDS AB, Hangövägen 29, 115 41 Stockholm, eller via e-post, sds.info@seamless.se.

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till december har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 17 februari 2020. Styrelsen och verkställande direktören för Seamless Distribution Systems AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 februari 2021

Tomas Klevbo

Gunnar Jardelöv
Ordförande

Pia Hofstedt

Martin Roos

Tommy Eriksson
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Tommy Eriksson, VD

tommy.eriksson@seamless.se

+46 (0) 705 68 47 86



Martin Schedin, CFO

martin.schedin@seamless.se

+46 (0) 704 381 442

ADRESS (HUVUDKONTOR)

Seamless Distribution Systems AB
Hangövägen 29, 115 41 Stockholm

Org.nr: 556979-4562

Telefon: +46 8 58 63 34 69

E-mail: sds.info@seamless.se

Web: www.sds.seamless.se

Revisorns granskningsrapport

Seamless Distribution Systems AB (publ) org nr 556979-4562

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Seamless Distribution Systems AB (publ) per 31 december 2020 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

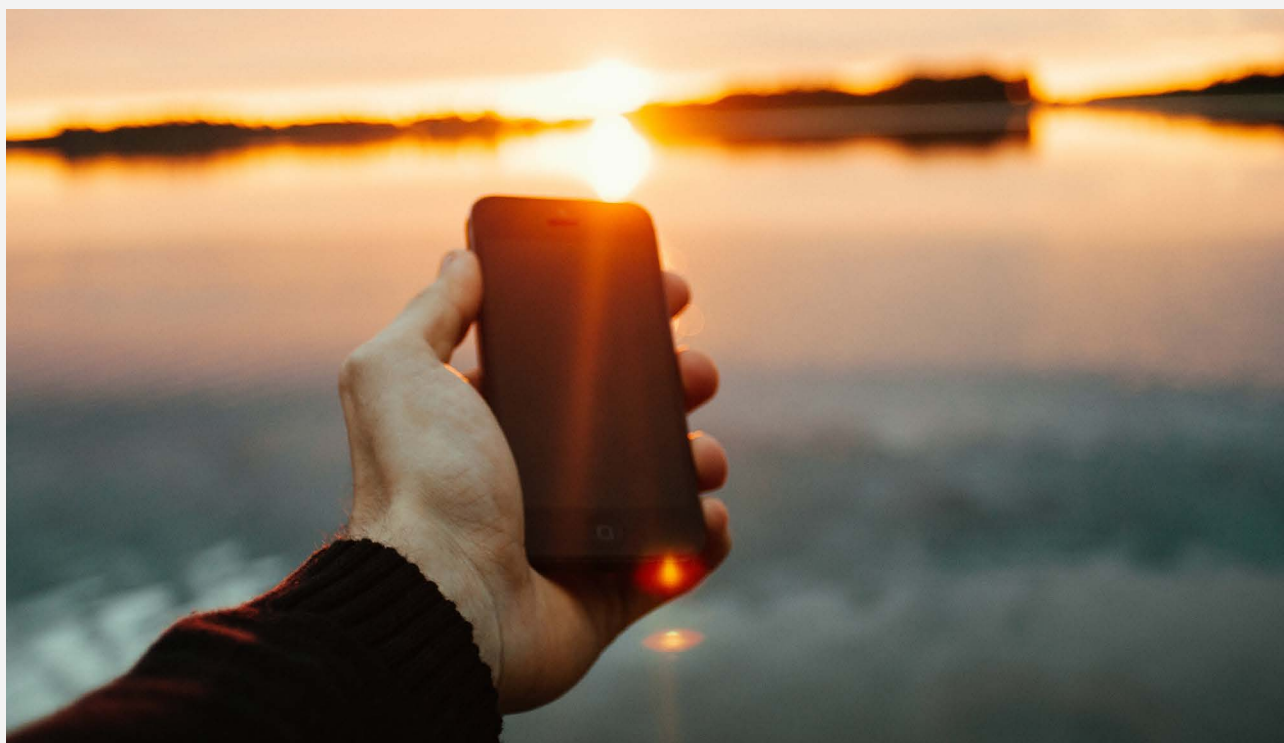
SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segenmark
Auktoriserad revisor



Finansiella definitioner och alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster.
EBITDA %	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnittligt antal aktier utestående under perioden.
Kassalikviditet	Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelsemarginal (EBIT) %	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.
Resultat efter skatt	Resultat efter finansiella poster och skatt.
Källskatt	Lokal källskatt på försäljning av royalty, licenser och konsulttjänster tas ut i många av de länder där SDS har kunder. Källskatten varierar mellan 10–20 % beroende på land och dras av från fakturerat belopp innan kunden betalar leverantören. SDS redovisar nettoomsättningen inklusive källskatt och bokar upp källskatten som går att avräkna enligt dubbelbeskattningsavtalen som en fordran på skattemyndigheten. Den källskatt som inte går att avräkna bokas som en skattekostnad i resultaträkningen.